

Використовуючи CLN кредитні установи можуть вирішувати проблему залучення капіталів. Зокрема, CLN використовуються для залучення коштів з міжнародних ринків капіталу середніми компаніями (як правило, широко використовують цей інструмент дочірні структури західних інвестиційних банків).

На нашу думку, CLN є перспективним інструментом запозичень, проте переваги даного фінансового інструменту підлягають реалізації лише за умови стабільних процентних ставок і вузьких кредитних спредів. В умовах фінансової нестабільності інвестори віддають перевагу більш ліквідним активам.

#### Список використаних джерел:

1. Андреева Г.І. Використання кредитних деривативів як інструментів перерозподілу (мінімізації) кредитних ризиків / Г.І. Андреева // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: збірник наукових праць / Державний вищий навчальний заклад «Українська академія банківської справи Національного банку України». – Суми, 2007. – Т.21. – С.16-24.
2. Арбузов С.Г. Банківська енциклопедія / С.Г. Арбузов, Ю.В. Колобов, В.І. Міщенко, С.В. Науменкова. – К.: Центр наукових досліджень Національного банку України: Знання, 2011. – 504с.
3. Глущенко С.В. Інструменти управління ризиками кредитної діяльності / С.В. Глущенко // Магістеріум. – Випуск 35. – 2009. – С.4-7.
4. Олійник Я.О. Використання банками кредитних нот для формування ресурсного потенціалу / Я.О. Олійник // Вісник Університету банківської справи Національного банку України. – №2. – 2013. – С.163-166.
5. Solodka O.O. Credit linked notes as an instrument of attraction of capital and credit risk minimization / O.O. Solodka // The collection includes the 3d the International Conference on Recent Trends in Science and Technology Management, 23-29 May 2015. – London: SCIEURO, 2015. – P.50-63.

**УДК 339.7**

**Ткаленко С. І.**

*к.е.н., доцент кафедри європейської інтеграції  
ДВНЗ «КНЕУ ім. Вадима Гетьмана»*

### **ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ БАНКІВСЬКОГО СЕКТОРУ ЄС**

Підвищення конкурентоспроможності та надійності банківського сектору ЄС пов'язано з функціонуванням Банківського Союзу ЄС. Основною перепорою на шляху створення Банківського Союзу стали три провідні країни ЄС – Німеччина, Франція та Великобританія. Уряд Німеччини вважає за необхідним не втручатися в банківську діяльність, якщо банк знаходиться на межі банкрутства та/або потребує до капіталізації, і виступає за створення багаторівневої системи фондів, в якій Європейський стабілізаційний механізм став би останньою інстанцією, а не інструментом «bail-out» для порятунку проблемних банків. Франція наполягала на зосередженні повноважень на наднаціональному рівні та вважала за необхідним вирішенням кризових ситуацій за допомогою наднаціональних механізмів. З іншого боку, Німеччина та Франція були більш близькими до компромісу щодо створення Банківського Союзу (адже вони входять до Єврозони).

Ще одним важливим моментом в перспективі функціонування банківського сектору ЄС є підвищення стійкості банків до майбутніх фінансових криз. Не усі банківські установи ЄС у 2013 році пройшли перевірку за допомогою стрес-тестів (щодо здатності фінансової системи ЄС витримати

можливі нові удари фінансової кризи) на стійкість та здатність подолати нову глобальну фінансову кризу (тест проводився ЄЦБ спільно з Європейським банківським управлінням). Отже, після перевірки на міцність фінансової системи ЄС та зокрема Єврозони, починаючи з листопада 2014 р. ЄЦБ отримав повноваження регулятора банків, які входять в Єврозону.

Протягом останніх двох років банківська діяльність в Єврозоні характеризується як стабільна, і на 2016 рік прогнозується її стабільність, а банківські ризики в окремих країнах матимуть тенденцію до більшого попередження та уникнення. Найбільш успішний розвиток має банківська система Великобританії, яка характеризується стабільністю та стійкістю, що було виявлено за результатами проведеного стрес-тесту (жодна з банківських установ ВБ не увійшла в список виявлених 25 проблемних банків ЄС).

З метою вдосконалення європейського банківського сектору ЄК на початку 2014 року внесла пропозицію щодо нового регулювання, а саме: введення заборони на торгівлю приватних підприємців фінансовими інструментами й товарами кредитним установам та закладам в межах однієї групи (дійсне з 1 січня 2017 року), та зобов'язати банкам законно відокремити торгівельну діяльність з високим ступенем ризику від безпосереднього кредитування та депозитної діяльності у випадку, якщо перше створює ризики для стабільності фінансової системи (дійсне з 1 липня 2018 року). Зазначимо, що нові правила ЄК стосуються лише найбільших банків ЄС, які є найбільш конкурентоспроможними на глобальному фінансовому ринку, наприклад таких, як Lloyds Banking Group, HSBC, Banco Santander, BNP Paribas.

Отже, в умовах сучасного розвитку глобального фінансового ринку основними напрямками вдосконалення діяльності банків ЄС є: подальше об'єднання банківських систем країн-членів в межах Банківського Союзу (амбіційний європейський проект з метою підтримки банків), пошук шляхів підвищення стійкості банків до майбутніх фінансових криз, поглиблення співробітництва з міжнародними інституціями (МВФ, СБ та БМР), зменшення частки потенційних ризикових операцій банків та підвищення рівня їх прозорості.

#### **Список використаних джерел:**

1. Офіційний сайт Європейського Центрального Банку – [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)
2. A Banking Union for the Euro Area / Rishi Goyal, Thierry Tresselt [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.imf.org>
3. Framing Banking Union in the Euro Area / Diego Valiante [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://aei.pitt.edu>
4. Reforming the structure of the EU banking sector / Marcin Szczepanski [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.europarl.europa.eu>
5. The Steep Road to European Banking Union: Constructing the Single Resolution Mechanism / David Howarth, Lucia Quaglia [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://orbi.lu.uni.lu/bitstream>
6. What kind of European banking union? / Jean Pisani-Ferry, Andre Sapir, Nicolas Veron, Guntram B. Wolff [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://aei.pitt.edu>

**УДК 339.13.021:339.137.2:336.77**

**Урванцева С. В.**

*к.е.н., ст. викладач кафедри інвестиційної діяльності*

**Кузьменко В. М.**

*аспірант кафедри інвестиційної діяльності*